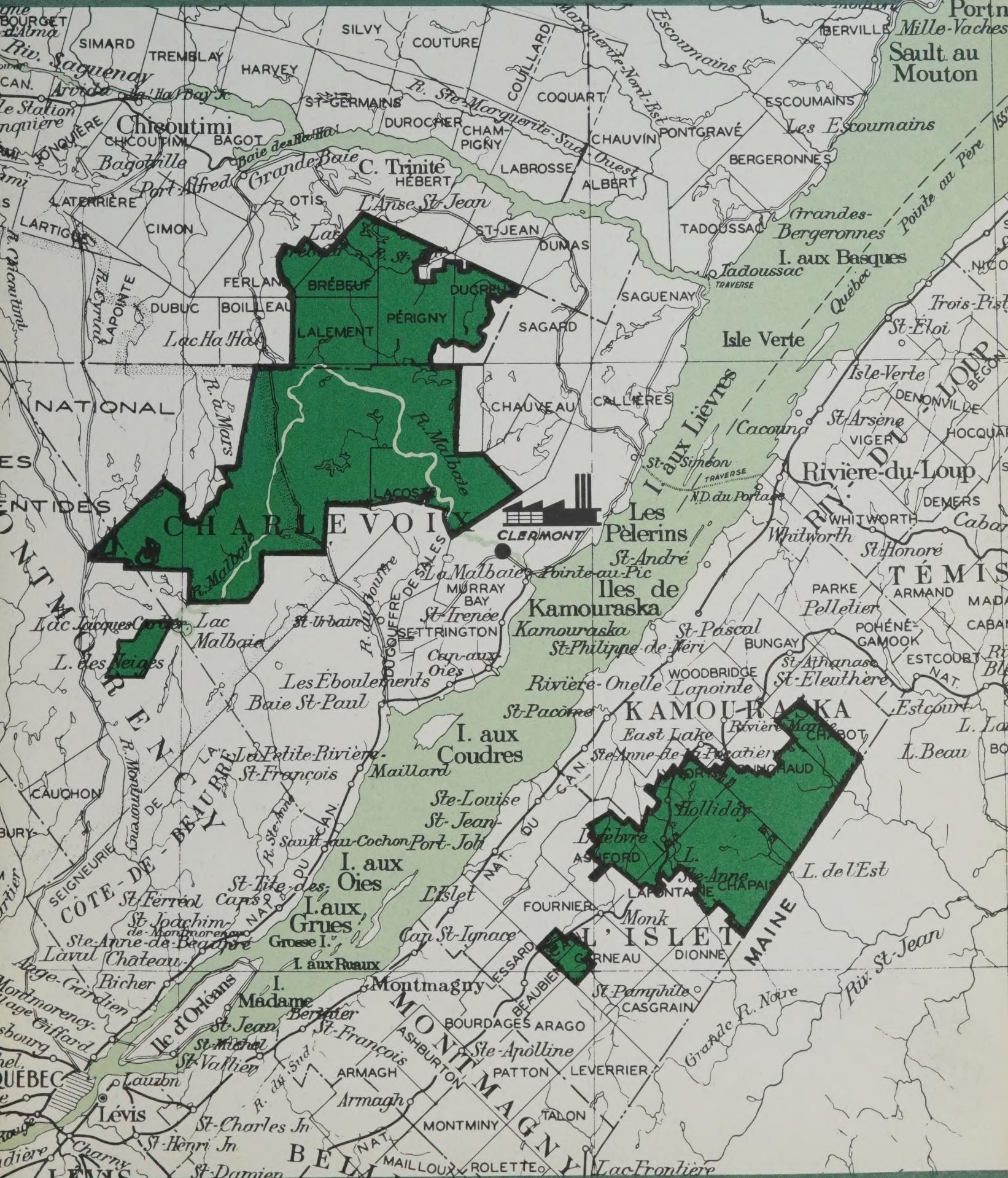


AR42

DONOHUE BROTHERS LIMITED
ANNUAL REPORT
1961



THE COVER

We have used as our cover design a map of part of the Province of Quebec where are shown, in green, the Company's timber limits on both shores of the St. Lawrence. The limits extend over an area of approximately 1,300 square miles.

The mill at Clermont is identified on the map. It is located near the mouth of the Murray River, a short distance from the Pointe-au-Pic wharf.

annual report 1961

december 31

D O N O H U E B R O T H E R S L I M I T E D



newsprint



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Dono2283_1961

DIRECTORS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, Q.C.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICERS

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board
MARK DONOHUE, President and General Manager
A. EMILE BEAUVAIS, Executive Vice-President
PAUL M. A. SIMARD, Vice-President and Treasurer
W. H. EGAN, Vice-President i/c Production and Resident Manager
PERCY AUGER, C.A., Secretary

SENIOR PERSONNEL

G. E. LaMOTHE, P.Eng., Executive i/c Woodlands
A. J. TRUMP, Assistant to Resident Manager
FREDERICK P. MODEN, P.Eng., General Superintendent
P. X. LABERGE, P.Eng., Plant Engineer
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager
J. B. GIROUX, R.I.A., Comptroller

AUDITORS

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX ET ASSOCIES

TRANSFER AGENT

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

REGISTRAR

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,
Quebec and Montreal, Que.

HEAD OFFICE

39 ST. LOUIS ST., QUEBEC, Que.

MILLS

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors submit herewith the Sixteenth Annual Report of the Company and its subsidiary, Donohue Brothers Sales Corporation, consisting of a review of its activities as well as the Consolidated Financial Statements and Report of its Auditors for the year ended December 31, 1961.

PRODUCTION AND SHIPMENTS

103,815 tons of newsprint were produced in 1961. The improvement program carried out over the last few years has enabled the Company to achieve this new record. Shipments amounted to 103,600 tons compared with 101,700 tons in 1960.

EARNINGS

Net earnings of the Company, after depreciation and bond interest, but before taxes, amounted to \$2,367,038 compared with \$2,183,169 in 1960. After provision for income taxes, net earnings amounted to \$1,165,691 or \$1.94 per share compared with \$1,067,899 or \$1.78 per share in 1960. These improved earnings were realized despite an increase in the cost of salaries and wages, supplies, electric power and transportation; they were achieved due to a slight increase in shipments and due in a large measure to the favourable rate of exchange on the United States dollar which accounted, before taxes, for a gain of \$204,078 in 1961 as compared with a loss of \$254,206 in 1960.

DIVIDENDS

Four quarterly dividends of \$0.22½ each were paid in 1961, making a total of \$0.90 per share. Dividends paid in 1961 represented 46.4% of net earnings for the year.

IMPROVEMENTS AND MAINTENANCE

During 1961, \$650,142 was spent for capital improvements to the mill. They were carried out to improve the quality of the newsprint and to increase the output of the paper machines. Repairs and replacements were also carried out in order to maintain the mill and other properties of the Company in good order.

The technical personnel of the Company, in conjunction with mill management, are continuing their investigations and studies with a view to further improving the quality of the newsprint and increasing capacity. Other improvements to the mill are now in progress.

FORESTRY OPERATIONS

As in the past, the pulpwood used in the manufacture of newsprint was obtained principally from the Company's own timber limits. Part of the supply of pulpwood was purchased from the owners of wood lots and the operator of a timber limit in Charlevoix. The system of roads on the Company's limits has been maintained and extended, and existing facilities were improved in order to achieve better working conditions and greater productivity. Other improvements will be made in 1962. The timber limits of the Company continue to be utilized in accordance with plans prepared by the forestry personnel of the Company and approved by the Government and which are calculated to ensure a perpetual supply of pulpwood.

FINANCE

During the year, long term debt was reduced through maturities and sinking fund payments by \$575,700. On December 31, 1961, long term debt amounted to \$5,447,800 and working capital amounted to \$6,134,912, an increase for the year of \$566,268. This increase is explained on page 5 of this report.

DIRECTORS

We record, with regret, the death of Mr. John Dix Coffin in 1961. Mr. Coffin, who had been a Director of the Company from 1946 until his death, had made a substantial contribution to the development of our industry.

He was succeeded as a Director by Mr. Lucien G. Rolland. Mr. Rolland is President and General Manager of Rolland Paper Company Limited and is a Director of numerous Canadian companies.

EMPLOYEES

The present collective labour agreement will remain in force for a period of three years and will terminate on April 30, 1963. It provides for an increase in wages effective May 1, 1962.

In 1961, \$3,612,544 was paid by the Company in salaries and wages and in various benefits to the mill and forestry employees of the Company. Life insurance in force on December 31, 1961 for the protection of employees amounted to \$4,700,000 and the assets of the Company's pension fund amounted to \$1,325,000.

FORECAST

It is estimated that shipments of Canadian newsprint will amount to 6,915,000 tons in 1962, an increase of 207,000 tons over 1961. On the other hand, the capacity of the Canadian mills in 1962 has increased to 7,980,000 tons, leaving surplus capacity of over one million tons.

Despite this excess capacity and the short time operation of Canadian mills in 1962, we estimate that the Company's production and shipments in 1962 will be slightly greater than in 1961.

On behalf of the Board,

MARK DONOHUE

President.

Quebec, March 12, 1962.

WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1961 amounted to \$6,134,912 as compared with \$5,568,644 at December 31, 1960. This increase of \$566,268 is explained as follows:

Source of Funds:

Net earnings.....	\$1,165,691
Depreciation.....	582,909
Depletion.....	132,927
Reduction of income taxes for 1961 as a result of the acceptance for registration of the special pension fund plan by the Department of National Revenue.....	205,982
Decrease in prepaid expenses and deferred charges	693 \$2,088,202

Application of Funds:

Reduction of long term debt.....	\$ 575,700
Dividends.....	540,000
Cost of additions to fixed assets.....	\$650,142
Less: payments out of funds set aside for this purpose.....	493,908 156,234
Funds set aside towards cost of an improvement program to be completed in 1962.....	250,000 1,521,934
Increase in Working Capital.....	\$ 566,268

Current assets at December 31, 1961 amounted to 5.1 times current liabilities.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures)

page 6

ASSETS

	1961	1960
CURRENT ASSETS:		
Cash in bank.....	\$ 1,672,766	\$ 1,180,946
Government bonds and short term investments (market value \$2,157,705) (see note 3).....	2,125,567	2,160,437
Accounts receivable.....	1,097,883	1,054,282
 Inventories:		
Pulpwood, raw materials, operating supplies, finished products and advances on wood operations, as determined and certified by officers of the Company, and priced at not more than cost.....	2,713,847	2,941,519
 TOTAL CURRENT ASSETS	\$ 7,610,063	\$ 7,337,184
 OTHER ASSETS:		
Deposits and short term investments to cover cost of property additions.....	\$ 228,184	\$ 472,092
Prepaid expenses and deferred charges.....	147,640	148,333
 FIXED ASSETS:		
Real estate, mills, machinery and equipment, at cost...	\$11,635,063	\$10,996,928
Accumulated depreciation (see note 2).....	7,025,695	6,441,495
 Timber limits, less depletion.....	\$ 4,609,368 3,754,613	\$ 4,555,433 3,874,242
 Approved on behalf of the Board:		
MARK DONOHUE J. N. COLE } Directors.	\$ 8,363,981	\$ 8,429,675
	\$16,349,868	\$16,387,284

AS AT DECEMBER 31, 1961

(as at December 31, 1960)

page 7

LIABILITIES

	1961	1960
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities.....	\$ 780,052	\$ 778,037
Income taxes payable.....	421,659	704,563
Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year, less specific deposits for this purpose.....	273,440	285,940
TOTAL CURRENT LIABILITIES.....	\$ 1,475,151	\$ 1,768,540

LONG TERM DEBT:

First Mortgage Bonds:

Authorized.....	<u>\$5,000,000</u>	
Outstanding..... <i>(For details, see note 1)</i>	\$ 4,441,000.	\$ 4,840,000
Unsecured Notes:		
5½%, to mature December 1, 1962-68.....	700,000	800,000
Balance due on purchase price of timber limits – secured: Due 1962-65.....	306,800	398,500
	<u>\$ 5,447,800</u>	<u>\$ 6,038,500</u>
Less: Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year.....	575,000	590,700
	<u>\$ 4,872,100</u>	<u>\$ 5,447,800</u>

CAPITAL STOCK AND SURPLUS:

CAPITAL STOCK:

Authorized: 900,000 shares of the par value of \$3½ each.....	<u>\$3,000,000</u>
---	--------------------

Issued and outstanding: 600,000 shares.....	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
SURPLUS.....	8,002,617	7,170,944
	<u>\$10,002,617</u>	<u>\$ 9,170,944</u>
	<u>\$16,349,868</u>	<u>\$16,387,284</u>

**NOTES TO
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

page 8

for the year ended December 31, 1961

NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1961	1960
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967	\$ 815,000	\$ 950,000
Series "B":		
4 $\frac{3}{4}$ % Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds.....	600,000	700,000
Series "C":		
4% Serial bonds to mature 1962-65.....	160,000	200,000
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975	795,000	820,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976, payable in U.S. funds.....	1,305,000	1,370,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February 15, 1977, payable in U.S. funds.....	766,000	800,000
Total	\$4,441,000	\$4,840,000

NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at December 31, 1955; according to this valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$12,887,302. If to this amount is added the net cost of fixed assets acquired since that date, \$4,590,629, the total estimated value as at December 31, 1961 would be \$17,477,931 whereas the depreciated book value is \$4,609,368.

NOTE 3 — INVESTMENTS HELD BY TRUSTEE:

Bonds and short term investments include an amount of \$930,878, at par, held by trustee, in accordance with the provisions of the trust deed, pending the filing of the required certificates covering capital additions made to properties. The unexpended balance of funds appropriated to complete these additions are set aside and shown as "other assets".

NOTE 4 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of dwellings, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$92,700.

STATEMENT OF
CONSOLIDATED EARNINGS
AND SURPLUS

for the year ended December 31, 1961
(with comparative figures for the previous year)

page 9

	1961	1960
Earnings for the year, before taking into account the items shown below.....	<u>\$3,232,634</u>	<u>\$3,030,437</u>
Deduct:		
Interest on long-term debt.....	<u>282,687</u>	<u>293,202</u>
Depreciation.....	<u>\$2,949,947</u>	<u>\$2,737,235</u>
	<u>582,909</u>	<u>554,066</u>
Provision for income taxes.....	<u>\$2,367,038</u>	<u>\$2,183,169</u>
	<u>1,201,347</u>	<u>1,115,270</u>
Net earnings for the year.....	<u>\$1,165,691</u>	<u>\$1,067,899</u>
Add:		
Reduction of income taxes for 1961 as a result of the acceptance for registration of the special pension fund plan by the Department of National Revenue.....	<u>205,982</u>	
	<u>\$1,371,673</u>	
Deduct:		
Dividends.....	<u>\$ 540,000</u>	<u>\$ 450,000</u>
Discount on bond issue.....	<u>15,225</u>	
	<u>\$ 540,000</u>	<u>\$ 465,225</u>
Consolidated Surplus at beginning of the year.....	<u>\$ 831,673</u>	<u>\$ 602,674</u>
	<u>7,170,944</u>	<u>6,568,270</u>
Consolidated Surplus at end of the year.....	<u>\$8,002,617</u>	<u>\$7,170,944</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1961 and the related statement of consolidated earnings and surplus for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related statement of consolidated earnings and surplus, supplemented by appended notes, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined affairs of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1961 and the results of their operations for the year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Companies.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX
ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

STATISTICS FOR THE YEARS 1952-1961

page 10

	Total Production (tons)	Earnings before Depreciation and Income Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share*	Dividend per Share
1952	76,250	\$1,586,911	\$ 298,692	\$ 705,755	\$ 582,464	\$ 0.97	\$ 0.60
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20	0.60
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32	0.70
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45	0.72
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57	0.75
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45	0.75
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47	0.75
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57	0.75
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78	0.90
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94	0.90

*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 600,000 shares.

In the preparation of the above statement, earnings and income taxes for the year 1952 have been restated, to reflect adjustments in accordance with assessments received since the publication of the annual reports of the Company.

STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1952-1961

Production Totale (tonnes)	Profit avant dépréciation et impôts sur le revenu	Provision pour dépréciation	Provision pour impôts sur le revenu	Profit net	Gain par action*	Dividende par action
1952	76,250	\$ 1,586,911	\$ 298,692	\$ 705,755	\$ 582,464	\$ 0.97
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94
						0.90

*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 600,000 actions.

Dans la préparation de l'état ci-dessus, les profits et les impôts sur le revenu de l'année 1952 ont été révisés afin de donner effet aux ajustements nécessités par les cotisations requises depuis l'émission des rapports annuels de la compagnie.

QUEBEC, le 2 mars 1962.

Comptables agréés.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX ET ASSOCIES

A notre avis, le bilan consolidé et l'état de profits et pertes et le surplus ci-jointe sont exacts et détaillés par les mêmes méthodes que celles utilisées dans les états financiers de l'année dernière. Les différences sont dues à des changements dans la composition du capital et à des variations dans les cours des matières premières et des denrées consommables.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Donohue Brothers Limited et sa filiale au 31 décembre 1961 ainsi que l'état de profits et pertes et de l'apport des partenaires pour l'année terminée à cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une révision générale des méthodes et des sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugées nécessaires.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

1961	1960	Profits d'opérations de l'exercice, avant déduction des item ci-dessous	\$3,232,634	Déduire: Intérêt sur le passif à long terme
293,202	282,687	Dépréciation	\$2,949,947	Provaison pour impôts sur le revenu
554,066	582,909	Profit net de l'exercice:	\$2,737,235	Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961 résultant de l'acceptation pour énergie extreme du fonds de pension spécial par le ministre du Reve-
1,115,270	1,201,347	.....	\$2,183,169	.....
\$1,165,691	\$1,067,899	.....	\$1,165,691	Ajouter:
205,982	\$1,371,673	Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961 résultant de l'acceptation pour énergie extreme du fonds de pension spécial par le ministre du Reve-	205,982	.....
Dividends	\$ 450,000	.....	\$ 450,000	Déduire: Escoppte sur émission d'obligations
15,225	\$ 540,000	.....	\$ 540,000	Surplus consolidé au début de l'année
6,568,270	\$ 831,673	7,170,944	\$ 602,674	Surplus consolidé à la fin de l'année:
9,44	\$ 540,000	15,225	\$ 465,225	\$ 7,170,947

pour l'année terminée le 31 décembre 1901
(avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

ET DE SURPLUS
PROFITS ET PERTE
ETAT CONSOLIDÉ DE

Pour faciliter l'acquisition de résidences par ses employés, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires sur ces habitations pour une somme totale de \$92,700.

NOTE 4 — ENGAGEMENT ET CONTINGENCES:

Les obligations et placements à court terme comprennent un montant de \$930,878 détenu par le fiduciaire, conformément aux dispositions de l'acte de fiducie, jusqu'à ce que les certificats requis démontrent les additions aux propriétés ayant été produites. Les fonds appropriés pour compléter ces additions, et non encore déboursés, sont montés sous la rubrique "autres actifs".

NOTE 3 — PLACEMENTS DÉTENUS PAR LE FIDUCIAIRE:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 décembre 1955; d'après cette évaluation le coût déprécié de remplacement a alors été estimé à \$12,887,302. Si à ce montant est ajouté le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$4,590,629, la valeur totale estimée au 31 décembre 1961 serait alors de \$17,477,931 bien que la valeur aux livres après dépréciation soit de \$4,609,368.

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Série "A":	15 février 1967	Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains	815,000	\$ 815,000
Série "B":	le 15 février 1967	Obligations 4 3/4% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains	700,000	600,000
Série "C":	1962-65	Obligations 4% échéant annuellement de 1962-65	200,000	160,000
Série "D":	1975	Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1975, payables en fonds américains	820,000	795,000
Série "E":	1976	Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1976, payables en fonds américains	1,370,000	1,305,000
Total			800,000	766,000
		Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains	800,000	766,000

NOTE 1 — OBLIGATIONS PRÉMIÈRE HYPOTHÈQUE EN COURS:

pour l'année terminée le 31 décembre 1961

NOTES EXPLICATIVES
AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS

PASSIF**EXIGIBILITES:**

Comptes à payer et dépenses accrues	\$ 780,052	\$ 778,037
Impôts sur le revenu	421,659	704,563
Obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins de dépôts faits à cette fin	273,440	285,940
TOTAL DES EXIGIBILITES	\$ 1,475,151	\$ 1,768,540

PASSIF A LONG TERME:

En cours	\$ 4,441,000	\$ 4,840,000
Billets sans garantie:		
5% échéant le 1er décembre 1962 à 1968	700,000	800,000
Billets sans garantie:		
Echéant de 1962 à 1965	306,800	398,500
Moins: obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an	575,700	590,700
Moins: obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en au pair de \$3 1/2% chacune	\$ 4,872,100	\$ 5,447,800

CAPITAL-ACTIONS ET SURPLUS:

Emis et en cours: 600,000 actions	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
SURPLUS		
Autorisées: 900,000 actions d'une valeur	\$ 3,000,000	\$ 16,387,284
Emis et en cours: 600,000 actions	\$ 16,349,868	\$ 16,349,868

CAPITAL-ACTIONS:

au pair de \$3 1/2% chacune	\$ 3,000,000	\$ 16,387,284
SURPLUS		

Emissions et en cours:

\$ 2,000,000	\$ 2,000,000	\$ 16,349,868
7,170,944	8,002,617	\$ 10,002,617
\$ 9,170,944	7,170,944	\$ 10,002,617
\$ 16,387,284	7,170,944	\$ 16,349,868

Emissions et en cours:

\$ 2,000,000	\$ 2,000,000	\$ 16,349,868
7,170,944	8,002,617	\$ 10,002,617
\$ 9,170,944	7,170,944	\$ 10,002,617
\$ 16,387,284	7,170,944	\$ 16,349,868

BILAN CONSOLIDÉ

(avec chiffres comparatifs)

ACTIF

		DISPONIBILITÉS:
1960	1961	
Espèces en banque	\$ 1,180,946	
Obligations de gouvernements, placements à court terme (valeur au marché \$2,157,705) (voir note 3)	2,160,437	
Comptes à recevoir	1,097,883	
Bois de pulpe, matières premières, matériel pour opérations, produits finis et avances pour exploitations forestières, tels que déterminés et certifiés par des officiers de la compagnie et évalués à un prix n'excédant pas le prix coutant	2,713,847	
TOTAL DES DISPONIBILITÉS	\$ 7,610,063	
Inventaire:		
Depôts et placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations	\$ 472,092	
Depenses différences et payées d'avance	147,640	
Depenses d'additions aux immobilisations	148,333	
		AUTRES ACTIFS:
Immeubles, moulins, machinerie et équipement au coûtant	\$ 110,996,928	
Dépréciation accumulée (voir note 2)	7,025,695	
Territoires forestiers, moins épuisement	3,754,613	
		IMMOBILISATIONS:
Immobilisations:		
Depreciation accumulée (voir note 2)	6,441,495	
Immeubles, moulins, machinerie et équipement au coûtant	\$ 4,555,433	
Territoires forestiers, moins épuisement	3,874,242	
		APPROUVE POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION:
		MARK DONOHUE J. N. COLE Administrateurs.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$6,134,912 au 31 décembre 1961 comparé à \$5,568,644 au 31 décembre 1960. Cette augmentation de \$566,268 s'explique comme suit:

Provenance des fonds:	
Diminution de la dette à long terme	\$ 575,700
Dividendes	540,000
Cout des additions aux immobilisa-	\$650,142
Moins: paiements effectués à même	156,234
Fonds appropriés pour un programme d'amélio-	250,000
Augmentation du fonds de roulement	\$ 566,268

31 décembre 1961.	
Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 5.1 au	
Emploi des fonds:	
Diminution des dépenses différences et payées	693
d'avance	\$2,088,202
du Revenu National	205,982
du fonds de pension spécial par le Ministre	
résultant de l'acceptation pour energislement	
Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961	
Epuisement	132,927
Dépréciation	582,909
Profit net	\$1,165,691

Québec, le 12 mars 1962.

Président,

MARK DONOHUE

Pour le Conseil d'administration,

Malgré cet excédent de capacité et une opération des moulin canadiens à temps réduit en 1962, nous anticipons pour notre compagnie une production et des expéditions à un niveau légèrement supérieur à celui qui a prévalu en 1961.
Les expéditions de papier-journal canadien en 1962 sont estimées à 6,915,000 tonnes, soit 207,000 tonnes de plus qu'en 1961. Par contre, la capacité de production des moulin canadiens en 1962 est augmentée à 7,980,000 tonnes, laissant une capacité non utilisée d'au-delà d'un million de tonnes.

PRONOSTICS

En 1961, un montant de \$3,612,544 a été payé en salaires et gages et en bénéfices divers aux employés de la compagnie, dans l'usine et en forêt. Le montant d'assurance-vie en vigueur au 31 décembre 1961 pour la protection des employés atteint \$4,700,000 et les fonds accumulés dans leur plan de retraite sont de \$1,325,000.

La convention collective de travail actuellelement en vigueur, a été conclue pour un terme de trois ans, soit jusqu'au 30 avril 1963. Une augmentation des gages est prévue pour le 1er mai 1962.

EMPLOYEES

C'est avec regret que nous devons signaler le décès au cours de l'année 1961 de M. John Dix Coffin, un administrateur de la compagnie depuis 1946. Il a fait contribuer largement au développement de notre industrie.

M. Lucien G. Rolland lui succéde comme administrateur. M. Rolland est Président et Gérant Général de la Compagnie de Papier Rolland Limitee et administrateur de nombreuses compagnies canadiennes.

ADMINISTRATORS

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été réduite de \$575,700 par paiement des montants dévenus échus et par le rachat d'obligations conformément aux exigences du fonds d'amortissement. La dette à long terme au 31 décembre 1961 s'élèvait à \$5,447,800. Le fonds de roulement à la même date était de \$6,134,912 soit une augmentation durant l'année de \$566,268. Cette augmentation du fonds de roulement est expliquée à la page 5 de ce rapport.

FINANCE

Le bois utile dans la production a été obtenu principalement, comme par le passé, des concessions forestières de la compagnie. Une partie de l'approvisionnement a été obtenue des propriétaires de lots boisés et d'un concè- sionnaire forestier dans Charleville. Le réseau routier sur les concessions de la compagnie a été entretenu et agrandi, et les facilités existantes ont été améliorées pour assurer des meilleures conditions de travail et un rendement plus économique. D'autres travaux d'amélioration seront exécutés en 1962.

Les forêts de la compagnie continuent d'être exploitées suivant des plans, préparés par le personnel forestier de la compagnie et approuvés par le Gouvernement, destinés à assurer un approvisionnement de bois à perpétuité.

OPERATIONS FORESTIERES

een vu de contrôler davantage la qualité des produits et d'augmenter encore la capacité de production. De nouvelles travaux d'amélioration sont en voie d'exécution à l'usine.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

AUX ACTIONNAIRES,

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter le 16^eme rapport annuel de la compagnie et de sa filiale, Donohue Brothers Sales Corporation, comprenant une revue des activités de l'année ainsi que les états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1961.

La production de papier-journal en 1961 a atteint un niveau de 103,815 tonnes. C'est un nouveau record qui fut possiblement grâce au programme constant d'améliorations réalisées dans l'usine depuis quelques années. Les expéditions ont atteint 103,600 tonnes à comparer à 101,700 tonnes en 1960.

Le profit net, après la dépréciation et l'intérêt sur les obligations, mais avant les impôts sur le revenu, a atteint \$2,367,038 à comparer à \$2,183,169 en 1960. Le profit net, après déduction des impôts sur le revenu, est de \$1,165,691 soit \$1.94 par action à comparer à \$1,067,899, soit \$1.78 par action en 1960. Cette augmentation du profit fut réalisée en dépit du coût plus élevé des salaires et des gages, des fournitures, du pouvoir électrique et du transport; elle résulte d'une légère hausse des expéditions et principalement de la valeur accrue du dollar américain en 1961. Avant impôts, le profit sur le change en 1961 a été de \$204,078 alors qu'en 1960 la perte sur le change fut de \$254,206.

Quatre dividendes trimestriels de \$0.22½ chacun ont été payés en 1961, soit un total de \$0.90 par action. Le montant distribué en dividendes en 1961 représente 46.4% des profits nets de l'année.

DIVIDENDES

En 1961, une somme de \$650,142 a été dépensée pour des améliorations d'ordre capital dans l'usine. Celles-ci ont été exécutées dans le but d'améliorer la qualité des produits et d'augmenter le rendement des machines à papier. Des travaux de réparation et de remplacement ont aussi été faits pour maintenir l'usine et les propriétés de la compagnie en bon état d'entretien.

AMELIORATIONS ET ENTRETIEN

Les membres de la direction à l'usine, poursuivent leur travail de recherches et de développement de la compagnie, travaillant en collaboration avec

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.

USINES

39, rue ST-Louis, Québec, Qué.

SIEGE SOCIAL

Québec et Montréal, Qué.

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE RÉDUCE,

REGISTRARIE

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

AGENT DE TRANSFERT

SAMSON, BELAIR, CÔTE, LACROIX ET ASSOCIES

VÉRIFICATIONS

J. B. GIRONDX, R.I.A., Contrôleur

GEORGES GIRARD, I.F., Gérant du Service Forestier

P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine

FREDERICK P. MODEN, Ing. P., Superviseur Général

A. J. TRUMP, Assistant du Gérant

G. E. LAMOTHE, Ing. P., Administrateur du Service Forestier

PERSONNEL DIRIGEANT

PERCY AUGER, C.A., Secrétaire

W. H. EGAN, Vice-Président en charge de la production et Gérant de l'usine

PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier

A. EMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif

MARK DONOHOUE, Président et Gérant Général

GEORGE T. DONOHOUE, President du Conseil

OFFICIERS

PAUL M. A. SIMARD

LUCIEN G. ROLLAND

MARC DONOHOUE

GEORGE T. DONOHOUE

J. N. COLE

BROCK F. CLARKE, C.R.

A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.

L. J. ADJUTOR AMYOT

ADMINISTRATEURS

papier-journal



D O N O U E B R O T H E R S L I M I T E D

rapport annuel 1961 | décembre 31

Nous avions reproduit sur la couverture du rapport une carte géographique d'une partie de la Province de Québec où sont montées, en vert, les concessions forestières de la compagnie sur les deux rives du St-Laurent. La superficie totale de ces forêts est d'environ 1,300 milles carrés.

On peut reconnaître par un dessin sur cette carte le site de l'usine à Clermont, près de l'embranchement de la Rivière Malibac, et non loin le quartier de Pointe-au-Pic.

DONHUE BROTHERS LIMITED

1961

RAPPORT ANNUEL

